



AR07

# Annual Report 1971



## Monenco Limited





### COVER: An International Company

Symbolic of Monenco's international scope, the flags represent some of the countries in which we have worked. The list includes: Argentina, Australia, Bolivia, Brazil, Burma, Canada, Ceylon, China, Colombia, Dominican Republic, El Salvador, Finland, Germany, Greece, Guyana, Hungary, India, Iran, Iraq, Italy, Jamaica, Kenya, Mexico, Morocco, New Zealand, Nigeria, Pakistan, Panama, Paraguay, Peru, Philippines, Portugal, Rumania, Singapore, South Vietnam, Spain, Sudan, Taiwan, Tanzania, Trinidad & Tobago, Turkey, Uganda, United Kingdom, United States, Uruguay and Venezuela.

Currently our 1,700 employees are engaged in projects on six continents.

### AWARDS

During 1971, Monenco companies received three honors for engineering achievements:

Jack K. Sexton, Vice-President of *Montreal Engineering Company, Limited*, was decorated with the Order of Rio Branco by the Government of Brazil. This honor, awarded to nationals and others for exemplary contributions to Brazil, has so far only been presented to two other Canadians. Mr. Sexton directed a power study of South Central and South Brazil, one of the largest of its kind ever undertaken. (He is shown at left of picture, top, right)

Top honor — an Award of Excellence — went to *Montreal Engineering* in the annual awards program of the Association of Consulting Engineers of Canada. MECo's winning project was the Highvale Mine in Alberta, a coal strip mine which provides low-cost fuel for Calgary Power Ltd.'s Sundance Thermal Plant.

In the same program, *Hoyles Niblock International Ltd.* received an Award of Merit for an addition to the National Iranian Oil Company's Microwave System, which carries speech and telegraphy to various points along its pipeline route.





# Consolidated statement of income — in thousands of dollars



A TRAVERS LE MONDE

## Monenco Limited

### Rapport Intérimaire aux Actionnaires pour les six mois terminés le 30 juin 1971

#### Consolidated statement of source and application of working capital — in thousands of dollars

	1971	1970
Source of Working Capital		
Net income	\$ 510	\$ 406
Depreciation and amortization	49	56
Deferred income taxes	195	315
Less: Net funds from operations retained by associated companies	754	777
	116	133
	638	644
Application of Working Capital		
Investments	16	856
Purchase of fixed assets	23	12
Dividend	146	146
	185	1,014
Increase (Decrease) in Working Capital	453	(370)
Working Capital at beginning of period	4,023	4,628
Working Capital at end of period	\$ 4,476	\$ 4,258

	1971	1970
Revenue from operations	\$ 9,552	\$ 8,553
Operating expenses	8,523	7,719
Depreciation and amortization	49	56
	8,572	7,775
Income from operations	980	778
Interest and other income	82	83
	1,062	861
Provision for income taxes	552	455
Net income	\$ 510	\$ 406
Net income per share	35¢	28¢

for the six months  
ended June 30

Nous avons le plaisir de vous soumettre  
le rapport intérimaire du revenu pour les  
six mois terminés le 30 juin 1971 avec  
les chiffres comparatifs pour 1970.

Montréal, Québec  
le 25 août 1971.

Président



## Etat consolidé du revenu — en milliers de dollars

pour les six mois  
terminés le 30 juin

	1971	1970
Revenu brut d'exploitation .....	\$ 9,552	\$ 8,553
Dépenses d'exploitation .....	8,523	7,719
Amortissements .....	49	56
	8,572	7,775
Revenu d'exploitation .....	980	778
Intérêt et autres revenus .....	82	83
Provision pour impôts sur le revenu .....	1,062	861
	552	455
Revenu net .....	\$ 510	\$ 406
Revenu net par action .....	35¢	28¢

Etat consolidé de provenance  
et d'emploi du fonds de roulement — en milliers de dollarspour les six mois  
terminés le 30 juin

	1971	1970
Provenance du fonds de roulement		
Revenu net .....	\$ 510	\$ 406
Amortissements .....	49	56
Impôts sur le revenu reportés .....	195	315
	754	777
Moins: fonds d'exploitation retenus par les compagnies associées (net) .....	116	133
	638	644
Emploi du fonds de roulement		
Placements .....	16	856
Dépenses en immobilisations .....	23	12
Dividende .....	146	146
	185	1,014
Augmentation (diminution) du fonds de roulement .....	453	(370)
Fonds de roulement au début de la période .....	4,023	4,628
Fonds de roulement à la fin de la période .....	\$ 4,476	\$ 4,258



WORLD-WIDE

Monenco Limited

Interim Report to the Shareholders  
for the six months ended  
June 30, 1971

We are pleased to submit the interim  
report of income for the six months  
ended June 30, 1971 with comparative  
figures for 1970.

Montreal, Quebec  
August 25, 1971.

President

# monenco limited

PLACE BONAVENTURE, MONTREAL 114, CANADA

CORRESPONDENCE:

P.O. Box 777, Place Bonaventure, Montreal 114

Tel: (514) 395-3636

Contact: J. S. Walsh - *PF*  
(514) 395-3626

FOR RELEASE NOT BEFORE WED., APRIL 12, 1972

## MONENCO PROFITS CONTINUE TO INCREASE

Monenco Limited's net income from operations increased by 53% to \$1,091,000 for 1971, against an increase of 5½% to \$711,000 a year earlier. Earnings per common share were 75 cents, compared with 49 cents in 1970.


The firm's annual report, issued today, shows an increase in revenue of 9% to \$18,506,000. In 1970 its increase in revenue was 11% to \$17,042,000.

A changeover from a semi-annual to a quarterly dividend policy was announced by Monenco in the first quarter of 1972 and an initial quarterly dividend of 7½ cents per share was paid on March 1. According to Christopher Ritchie, president, extra dividends will be declared when warranted. In 1971 shareholders received a total of 30 cents per share in dividends.

Listed on the Montreal and Toronto Stock Exchanges, and Canadian owned and controlled, Monenco Limited is a holding company for a number of leading firms in diversified areas of consulting. The annual report discloses that Monenco companies signed 10 large new contracts in 1971. Among them are: a 400,000 kilowatt thermal power station in Singapore; design and construction management of the Rayonier Quebec Pulp Mill; a national airports plan for Jamaica; design of a subway in Melbourne, Australia; rehabilitation of the Glace Bay Heavy Water Plant; and a large transmission line study in Brazil.

Monenco expects 1972 to be a good year, somewhat better than 1971, and the report stresses the increasing importance of its international markets.





Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Mone0380\\_1971](https://archive.org/details/Mone0380_1971)

# MONENCO LIMITED

## Directors

W. R. Davis  
G. V. Eckenfelder  
G. G. Hatch  
A. W. Howard  
C. F. Mallory  
J. K. C. Mulherin  
N. Rivington  
C. Ritchie  
J. K. Sexton  
W. J. Smith  
D. Stairs  
M. G. Taylor

D. Stairs, *Chairman*  
C. Ritchie, *President*  
A. W. Howard, *Vice-President*  
W. R. Davis, *Vice-President*  
J. K. Sexton, *Vice-President*  
M. G. Taylor, *Vice-President*  
C. F. Mallory, *Vice-President*  
J. K. C. Mulherin, *Vice-President*  
N. Rivington, *Vice-President*  
W. J. Smith, *Vice-President*  
H. B. Curtis, *Secretary-Treasurer*  
F. C. Palmer, *Assistant Secretary*  
R. G. Black, *Assistant Secretary*

-395-3823

## Head Office

Calgary, Alberta

## Transfer Agent and Registrar

Montreal Trust Company,  
Calgary, Montreal, Toronto and Vancouver

## Principal Office

Place Bonaventure, Montreal, Quebec

## Auditors

Price Waterhouse & Co., Montreal

*The Monenco Companies whose operations are covered by the Financial Statements included in this report are:*

## MONENCO LIMITED

### Wholly Owned Subsidiaries:

Montreal Engineering Company, Limited  
Montreal Engineering (Overseas) Limited  
Montreal Engineering (Eastern) Limited  
Monenco Computing Services Ltd.  
Monenco Jamaica Limited  
Monenco Asia (Pte.) Ltd.  
Montec Ltd.

### Associated Companies:

Montreal Engineering International Limited  
Canatom Ltd.  
Caseco Consultants Limited  
Consortio Baricentro-Montreal Engineering  
Crippen Engineering Ltd.

E. & B. Cowan Ltd.  
Edmund Newhall Associates Ltd.  
G. E. Crippen & Associates Ltd.  
Hallmark Engineering Ltd.  
Hatch Associates Ltd.  
La Société d'Ingénierie Cartier Limitée  
Larmont Mill Process Consultants Limited.  
Mon-Max Services Ltd.  
Professional Printing Services Ltd.  
Saskmont Engineering Ltd.  
ShawMont Newfoundland Limited  
ShawMont Ltd.  
Sheppard T. Powell Consultants Limited  
Teshmont Consultants Ltd.  
Tidal Power Consultants Ltd.  
Victus Consultants Ltd.  
Wade Reproduction Services Inc.  
Western Canada Hydraulic Laboratories Ltd.  
Western Fly Ash Ltd.



# Report to Shareholders

## Operations

The year 1971 was one of progress for Monenco Limited. Revenue from operations increased 9% to \$18,506,000, and net income from operations increased 53% to \$1,091,000. Earnings per common share were 75 cents, compared with 49 cents in 1970. A dividend of 10 cents per share was paid on June 1, and on December 1 the regular dividend was increased to 15 cents per share and a special dividend of 5 cents per share was paid, making a total distribution of 30 cents per share in the year.

The Company's policy has been to pay regular dividends on a semi-annual basis and, when conditions permit, to declare an extra dividend payable at year end. Beginning with the first quarter of 1972 this policy was amended and dividends henceforth will be paid on a quarterly basis with extras declared when warranted. An initial quarterly dividend of 7½ cents per share was declared on February 2, 1972, and paid on March 1, 1972.

In general the subsidiary and associated companies increased their level of operations in 1971 compared to 1970. Contracts for several major new projects were signed including the following:

Jamaica Airports Project (Montreal Engineering — Kates, Peat, Marwick, Joint Venture) . . . . .	Jamaica
Kainji Hydro-Electric Plant Extension (Montreal Engineering) . . . . .	Nigeria
Melbourne Subway Preliminary Engineering (Hatch Associates Ltd.) . . . . .	Australia
Senoko Thermal Plant (Montreal Engineering, Monenco Asia, Montreal Engineering Overseas) . . . . .	Singapore
Sete Quedas Transmission Line Study (Montreal Engineering Overseas, Monasa) . . . . .	Brazil
Utility Engineering and Management Consulting Services (Montreal Engineering, Monenco Jamaica) . . . . .	Jamaica
Glance Bay Heavy Water Plant Rehabilitation (Canatom — Mon-Max Services Joint Venture) . . . . .	Nova Scotia
Lakeview Thermal Plant Fuel Conversion (Montreal Engineering) . . . . .	Ontario
Rayonier Quebec Pulp Mill Design (E. & B. Cowan) . . . . .	Quebec
Rayonier Quebec Pulp Mill Construction Management (Société d'Ingénierie Cartier) . . . . .	Quebec
In addition to the foregoing, work continued on the following major projects in 1971:	
Bayano Hydro Project (Montreal Engineering Overseas) . . . . .	Panama
Maskeliya Oya Hydro Plant (Montreal Engineering) . . . . .	Ceylon
Rajasthan Nuclear Power Plant (Montreal Engineering) . . . . .	India
Taiwan Research Reactor (Canatom) . . . . .	Taiwan
Bighorn Hydro Development (Montreal Engineering) . . . . .	Alberta
Boundary Dam Thermal Plant Unit No. 5 (Saskmont) . . . . .	Saskatchewan
Bruce Fossil-Fuelled Steam Plant (Montreal Engineering) . . . . .	Ontario
Stephenville Limer Board Mill (E. & B. Cowan) . . . . .	Newfoundland
Nelson River Transmission Line (Teshmont) . . . . .	Manitoba
Point Tupper Thermal Plant Extension (Montreal Engineering) . . . . .	Nova Scotia
Ruttan Lake Mine Facilities (Montreal Engineering) . . . . .	Manitoba
Sidbec Steel Meltshop (Hatch Associates Ltd.) . . . . .	Quebec
Sundance Thermal Plant Unit No. 2 (Montreal Engineering) . . . . .	Alberta
Thunder Bay Newsprint Mill Extension (E. & B. Cowan) . . . . .	Ontario

Among the major projects completed during the year were Holyrood Thermal Station No. 2 Unit by ShawMont Newfoundland in Newfoundland, the Ariguani Agricultural Study by Montreal Engineering in Colombia, the ferronickel smelter by Hatch Associates in the Dominican Republic, and the Swan Hills Compressor Station by Mon-Max in Alberta.

It can be seen from the foregoing list that many of the new assignments are for power projects or related studies and are for clients outside of Canada. The additional work acquired in 1971 in the offshore market contributed substantially to the projects now in hand. While Hatch Associates operated at capacity in 1971, there was some decline in backlog reflecting the adverse market conditions faced by the metals industry. E. & B. Cowan's backlog of pulp and paper mill design maintained its high level and the company operated at capacity during 1971. Mon-Max Services Ltd. had a disappointing year. However, in the autumn a joint venture of Mon-Max Services Ltd. and Canatom Ltd. was awarded the contract covering the rehabilitation of the Glance Bay Heavy Water Plant in Nova Scotia, which is one of the largest contracts of its kind ever obtained by a Canadian-owned and operated engineer-construct group.

## Development

In order to further develop offshore markets and to meet the needs of clients, the following new foreign companies were formed during 1971:

**Monenco Asia (Pte.) Ltd.**, formed in Singapore as the local entity needed to carry out the Senoko Thermal Plant design, and to provide a base for operations in Southeast Asia.

**Monasa Empresas Associadas de Engenharia Ltda.**, a new Brazilian company formed in association with a Brazilian group of engineers to carry out the Sete Quedas transmission study and provide an entity to pursue further work in that country.

**Monenco Jamaica Limited**, providing utility engineering and management consulting services in Jamaica.

Development of business in foreign markets has been necessary to maintain diversity in the Company's revenue sources, and 1971 was particularly successful in this respect. Equally satisfactory, however, was further penetration of the central Canada market. The following table compares the 1971 geographical distribution of revenue compared to 1970. Also shown is a tabulation of the revenue sources by type of service.

**Monenco Revenue  
Geographic Distribution**

	Percentages	
	1970	1971
<b>Canada:</b>		
Atlantic Provinces . . . . .	14.0	15.9
Central Canada . . . . .	15.1	21.9
Prairie Provinces . . . . .	44.8	36.8
British Columbia, Yukon and Northwest Territories . . . . .	8.3	6.4
	82.2	81.0
<b>Foreign:</b>		
Latin America and West Indies . . . . .	6.0	5.4
Asia . . . . .	5.7	9.6
Other . . . . .	6.1	4.0
	17.8	19.0
	100.0	100.0

**Type of Service**

<b>Power:</b>			
Conventional . . . . .	44.9	47.2	
Nuclear . . . . .	14.9	59.8	60.0
Petrochemicals . . . . .	18.6	13.1	
Metallurgical . . . . .	5.0	8.4	
Pulp and Paper . . . . .	4.3	6.3	
Resources, Industrial, Food, Mining, Telecommunications . . . . .	6.8	5.3	
Other . . . . .	5.5	6.9	
	100.0	100.0	



## International Events

Two significant international events occurred during the year which caused concern to the Monenco companies operating in various parts of the world, namely, the India-Pakistan war and the restrictive international measures introduced by the United States Government on August 15 as an initial step towards solving its balance of payments problem. Fortunately the war has ended. Operations of your Company in India were unaffected by the conflict. The removal of the restrictive measures by the United States and the realignment of the currencies of the Group of Ten nations in December ended a period of concern and pessimism both in Canada and abroad. Among the longer term measures implemented to correct its adverse balance of payments, the United States has begun to allow attractive tax deferrals to "Domestic-International Sales Corporations" (DISC). DISC will provide a new incentive to American firms operating in the export market.

## Legislation

The new Federal Income Tax Act based on the "Proposals for Tax Reform" published originally in White Paper form became effective as of January 1, 1972. The Sections of the White Paper which would have adversely affected your Company's business and which were reported herein a year ago were modified somewhat before the proposals were transformed into legislation. Of most significance is the granting of a period of ten years for professional corporations to change from a cash to an accrual basis for reporting income for tax purposes; and where tax treaties do not apply, a grace period ending in 1975 is being allowed on business income of foreign subsidiaries before such income will be taxed at an equivalent Canadian corporation tax rate. Failure to obtain complete relief from all the proposed adverse changes in the tax law is disappointing, particularly in view of the recent adoption by the United States Government of the DISC legislation. These factors taken together will make it more difficult for your Company to compete at home and abroad, especially with its American counterparts.

Your Company's concern with new legislation at the Federal level is now directed towards the impending Bill C-256, The Competition Act and as was done in the case of the tax reform legislation, vigorous representations are being made to the Government. These are being put forward through the Association of Consulting Engineers of Canada, the Canadian Export Association, the Canadian Nuclear Association, and the Corporation of Engineers of Quebec. Of particular concern is the proposal to include all services, professional or otherwise, within the scope of federal regulation, despite the fact that the professions are well regulated by provincial legislation. The profession in general is concerned over the proposed status of joint ventures and the requirement to register all mergers which may then be approved or disapproved. The joint venture has become a recognized means of pooling Canadian engineering talent to compete with very large foreign firms operating in both the Canadian and offshore markets. Of further concern is the disturbing proposal that the tribunal which would be created to administer the new law would not be bound by firm rules or legal precedents as a basis for its decisions. Unfavourable public reaction to the Bill has brought about its withdrawal, and the Government appears to be modifying its stand on a number of the most controversial issues.

## Future Prospects

The current view of most authorities indicates that 1972 will be a good year, somewhat better than 1971, and possibly the transition year between the recent recession and the next major expansion period. Traditionally growth of Canada's and the world's economy has been influenced to a great degree by the trend of business in the United States. Hence, the strong and healthy U.S. economy which is predicted for 1972 is expected to provide stimulus to Canada's advance. The realignment of currencies that was accomplished in December 1971 restored confidence to a considerable degree and it is hoped that a new era of stability has been reached. Nevertheless, the continuing balance of payments difficulties and the failure to implement stronger measures to curb inflation in the United States continues to create some uncertainty internationally. Accordingly, while the climate for expansion of the consulting business in Canada and abroad has improved considerably since late 1971, the prospects for the immediate future must be viewed with caution.

Internationally, your Company's business development efforts of the past few years have begun to show the hoped-for results. In 1972 Monenco will have been providing services to the Brazilian power industry for ten years. The formation of Monasa, the new Brazilian subsidiary, will provide a basis for the consolidation of your Company's position in that country and a vehicle to facilitate further market penetration.

The satisfactory development of Monenco's export business has been materially assisted by co-operation from Federal Government agencies, and the financing offered by the Export Development Corporation and Canada's commercial banks. The relatively lower value of the Canadian dollar since December in many countries will enhance the competitive position of Canadian exporters. Except for increasing American competition and adverse effects of the new Income Tax Act, the export market for Canadian services now appears brighter than ever.

In 1971 a Monenco company, Hatch Associates Ltd., was successful in its efforts to attract business in the United States, and initial reports indicate that further assignments should be forthcoming.

Turning now to the Canadian market, investment in industrial and other business projects should be favourably influenced by the abatement of the world monetary crisis, the removal of the U.S. import surcharge and the final passing of the new Income Tax Act. Projects deferred or shelved during the period of tax uncertainty and later during the monetary crisis will be revived and evaluated under known tax conditions as business activity picks up. As these industrial projects are initiated the volume of Hatch Associates' business may be expected to improve. The growth in electric power requirements in an expanding Canadian economy provides the basis for the continuing expansion of engineering services to the electric utilities.

Continued and increasing demand is expected for services in the areas of pollution control and environmental studies, both in Canada and abroad. During 1972 your Company will be taking steps to coordinate and strengthen its efforts in this field which has become of paramount importance both to industry and the general public. Your Company is also participating, through PEMCAN, in Gas Arctic's efforts to secure a franchise to bring gas from the north down the Mackenzie Valley to markets in Canada and the United States. Modest growth is anticipated in the business of E. & B. Cowan for 1972.

In general greater volume of sales with possibly some further improvement in margins is expected for 1972.

## General

Mr. George L. Gilker, Secretary-Treasurer, retired in 1971. Mr. Gilker has had a long and effective career with the Company both at home and abroad. His contributions to the Company's progress have been many. Mr. H. Barrie Curtis, C.A., has been appointed Secretary-Treasurer to succeed him.

Much of this Report is devoted to Monenco's international business. The inside cover shows recent awards for outstanding professional work which have been received by this Company and its engineers. Two of the awards relate to work abroad. The award to Mr. Sexton is particularly gratifying in recognition of the outstanding work he has performed in Brazil over the past ten years. Monenco's high reputation is based on the efforts of its many employees and the receipt of these awards indicates the stature which they have achieved. It is a great pleasure to offer them congratulations and thanks for their hard work and continued support.

Submitted on behalf of the Board,

March 23, 1972.

C. RITCHIE,  
President.



Scenes below typify three countries in which Monenco companies are working: (1) BRAZIL — where Montreal Engineering (Overseas) Ltd. and MONASA are carrying out a study for ELETROBRAS on the transmission systems associated with the Sete Quedas Hydro Project, with a

projected capacity of approximately 12,000 MW. (2) SINGAPORE — location of a large thermal power project by MECo. (3) AUSTRALIA — A joint venture of three firms including Hatch Associates Ltd. is handling the preliminary design of an underground rail loop system in Melbourne.



## MONENCO LIMITED

### Ten Year Review

(in thousands of dollars)

Years	Revenue from operations	Net income from operations	Net income for the year, after extraordinary items and minority interest	Years
1962	3,263	170	135*	1962
1963	3,486	92	82	1963
1964	5,597	388	349	1964
1965	6,776	501	449	1965
1966	10,010	720	809	1966
1967	12,842	822	754	1967
1968	15,318	962	1,061	1968
1969	15,820	675	805	1969
1970	17,042	711	711	1970
1971	18,506	1,091	1,091	1971

### Accounting Policy

Monenco carries on its consulting practice through wholly-owned subsidiaries and associated companies. These associated companies include engineering companies in which Monenco has purchased substantial interests and joint venture companies established to carry out a specific project or provide a specialized service.

The accounts of the wholly-owned subsidiaries are fully consolidated with those of Monenco.

Monenco's share of the revenue, operating expenses and income taxes of the associated companies, after

elimination of inter-company charges, has been included as such in the consolidated statement of income. This has been done to avoid distortion of profit margins and tax charges and to present fairly the extent of Monenco's activities.

The investment in the associated companies is carried in the consolidated balance sheet at cost plus Monenco's share of undistributed earnings since acquisition. This presentation shows that although Monenco will receive these profits as dividends the underlying assets are not immediately available for Monenco's use.



MONENCO LIMITED

**Consolidated Balance Sheet**

December 31, 1971

**Assets**

	1971	1970
	(in thousands)	
Cash . . . . .	\$ 274	\$ 95
Short term notes and deposits . . . . .	1,077	865
Accounts receivable . . . . .	3,551	3,165
Income taxes recoverable . . . . .	—	285
Prepaid expenses . . . . .	60	52
Current assets . . . . .	4,962	4,462
Investments — Associated Companies (Note 1) . . . . .	2,483	2,167
— Other, at cost . . . . .	275	223
Furniture and equipment, at cost less accumulated depreciation of \$335,000 (\$308,000 in 1970) . . . . .	234	244
	<b>\$7,954</b>	<b>\$7,096</b>

**Liabilities**

Accounts payable : . . . . .	\$ 415	\$ 439
Current income taxes . . . . .	59	—
Deferred income taxes (Note 2) . . . . .	1,401	1,231
Current liabilities including deferred income taxes . . . . .	<b>1,875</b>	<b>1,670</b>

**Shareholders' Equity**

Share Capital

Authorized: 2,000,000 Common shares of no par value, Carrying one vote per share		
500,000 Special common shares of no par value, Carrying five votes per share		
Issued: 1,191,901 Common shares . . . . .	1,662	1,662
268,096 Special common shares . . . . .	125	125
Retained earnings . . . . .	4,292	3,639
	<b>6,079</b>	<b>5,426</b>
	<b>\$7,954</b>	<b>\$7,096</b>

Approved by the Board,

D. STAIRS, *Director*.

C. RITCHIE, *Director*.



MONENCO LIMITED

**Consolidated Statement of Income**

for the year ended December 31, 1971

	1971 (in thousands)	1970
Revenue from operations . . . . .	<b>\$18,506</b>	\$17,042
Operating expenses . . . . .	<b>16,410</b>	15,582
Depreciation and amortization . . . . .	<b>118</b>	100
	<b>16,528</b>	15,682
Income from operations . . . . .	<b>1,978</b>	1,360
Interest and other income . . . . .	<b>190</b>	211
	<b>2,168</b>	1,571
Provision for income taxes . . . . .	<b>1,077</b>	860
Net income . . . . .	<b>\$ 1,091</b>	\$ 711
Net income per share . . . . .	<b>75¢</b>	49¢

**Consolidated Statement of Earnings Retained in the Business**

for the year ended December 31, 1971

	1971 (in thousands)	1970
Balance at beginning of year . . . . .	<b>\$ 3,639</b>	\$ 3,220
Net income for the year . . . . .	<b>1,091</b>	711
	<b>4,730</b>	3,931
Dividends paid . . . . .	<b>438</b>	292
Balance at end of year . . . . .	<b>\$ 4,292</b>	\$ 3,639
Dividends per share . . . . .	<b>30¢</b>	20¢



MONENCO LIMITED

**Consolidated Statement of Source and Application of Working Capital**

for the year ended December 31, 1971

**Source of Working Capital**

	1971	1970
	(in thousands)	
Net income for the year . . . . .	<b>\$1,091</b>	\$ 711
Depreciation and amortization . . . . .	<b>118</b>	100
Deferred income taxes . . . . .	<b>170</b>	80
	<b>1,379</b>	891
Less: Net funds from operations retained by associated companies . . . . .	<b>190</b>	208
Cash flow from operations . . . . .	<b>1,189</b>	683
Sale of investments . . . . .	<b>—</b>	13
	<b>1,189</b>	696

**Application of Working Capital**

Dividends . . . . .	<b>438</b>	292
Investments in associated companies . . . . .	<b>184</b>	835
Other investments . . . . .	<b>57</b>	150
Purchase of fixed assets . . . . .	<b>45</b>	24
	<b>724</b>	1,301
Increase (decrease) in working capital . . . . .	<b>465</b>	(605)
Working capital at beginning of year . . . . .	<b>4,023</b>	4,628
Working capital at end of year (Note 2) . . . . .	<b>\$4,488</b>	\$4,023



## Explanatory Notes to the Consolidated Financial Statements

### 1. Principles of Consolidation

The consolidated Financial Statements include the accounts of the Company's wholly owned subsidiaries. The investments in associated companies are carried at cost plus undistributed earnings, which exceeds the underlying book value by \$1,455,000. The consolidated statement of income includes the Company's share of the revenue and expenses of its associated companies.

### 2. Income Taxes

A subsidiary company reports its income for tax purposes on a cash basis, rather than the accrual basis on which the financial statements are prepared, thus deferring payment of income taxes on the accrued

income. This procedure is no longer permitted under the new Canadian Tax Act and the taxes deferred to 1971 must be paid over a ten year period. However as no payments of deferred income taxes will be made during 1972, the deferred taxes are excluded from current liabilities in determining working capital in the statement of source and application of working capital. Since this amount arises from the tax treatment of current assets, it is classified with current liabilities in the balance sheet.

### 3. Remuneration of Directors and Officers

Direct remuneration paid by the Company and its subsidiaries to senior officers aggregated \$323,775 in 1971 (\$334,063 in 1970). No fees were paid to the Directors of the Company.

---

## Auditors' Report

To the Shareholders of Monenco Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Monenco Limited as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income, earnings retained in the business and source and application of working capital for the year then ended. Our examination of the financial statements of Monenco Limited and those subsidiaries and associated companies of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other companies.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PRICE WATERHOUSE & CO.  
*Chartered Accountants.*

Montreal, Quebec  
March 23, 1972



## 1. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Monenco Limited et ceux de ses filiales en toute propriété. Les placements dans les compagnies associées sont inscrits au bilan consolidé au prix coûtant plus les bénéfices non répartis, ce qui représente un excédent de \$1,455,000 sur la valeur comptable. L'état consolidé du revenu comprend la part des revenus et des dépenses de ces compagnies revenant en proportion à Monenco.

## 2. Impôts sur le revenu

Une filiale déclare son revenu pour fins d'impôt sur la base de caisse plutôt que selon la comptabilité d'exercice, base utilisée pour comptabiliser le revenu aux états financiers. De cette façon le paiement de l'impôt sur le revenu relatif aux revenus courus est reporté. La nouvelle loi fédérale de l'impôt sur le

## 3. Rémunération des administrateurs et membres de la haute direction

La rémunération directe reçue par les membres de la haute direction en 1971 a été de 323,775 (\$334,063 en 1970). Les administrateurs de la Compagnie n'ont pas reçu d'honoraires.

Revenu ne permet plus cette façon de procéder et l'impôt reporté à 1971 doit être payé au cours d'une période de dix ans. Toutefois comme aucun paiement d'impôt sur le revenu reportés ne sera fait en 1972, les impôts sur le revenu reportés aux fins de la détermination du fonds de roulement dans l'état consolidé de provenance et d'emploi du fonds de roulement. Cependant, ce montant est porté aux exigibilités au bilan, attendu qu'il découle au traitement fiscal de certaines disponibilités.

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Monenco Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Monenco Limited et filiales au 31 décembre 1971 ainsi que les états consolidés du revenu, des bénéfices non répartis et de provenance et d'emploi du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen des états financiers de Monenco Limited et des filiales et compagnies associées dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons accepté les rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres compagnies. À notre avis, ces états financiers

PRICE WATERHOUSE & CO.,  
Comptables agréés.

Montréal, Québec,

le 23 mars, 1972.

consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971 ainsi que le résultat de leurs opérations de même que la provenance et l'emploi de leur fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



1970	1971	(en milliers)	
\$ 711	\$1,091		Revenu net pour l'exercice
100	118		Amortissements
80	170		Impôts sur le revenu reportés
891	1,379		
208	190		Moins: fonds d'exploitation retenus par les compagnies associées (net)
683	1,189		Revenu net en termes de trésorerie
13	—		Vente de placements
696	1,189		

292	438		Dividendes
835	184		Placements dans les compagnies associées
150	57		Autres placements
24	45		Dépenses en immobilisations
1,301	724		
(605)	465		Augmentation (diminution) du fonds de roulement
4,628	4,023		Fonds de roulement au début de l'exercice
\$4,023	\$4,488		Fonds de roulement à la fin de l'exercice (note 2)

Etat consolidé du revenu pour l'exercice terminé

le 31 décembre 1971

Revenu brut d'exploitation		1971	1970
		(en milliers)	
		\$18,506	\$17,042
Dépenses d'exploitation		16,410	15,582
Amortissements		118	100
		16,528	15,682
Revenu d'exploitation		1,978	1,360
Intérêt et autres revenus		190	211
		2,168	1,571
Provision pour impôts sur le revenu		1,077	860
		\$ 1,091	\$ 711
Revenu net par action		75¢	49¢

Dividendes payés		438	292
Solde à la fin de l'exercice		\$ 4,292	\$ 3,639
Dividendes par action		30¢	20¢
Revenu net pour l'exercice		1,091	711
Solde au début de l'exercice		\$ 3,639	\$ 3,220
		1971	1970
		(en milliers)	
		\$ 3,639	\$ 3,220
		4,730	3,931
		438	292
		\$ 4,292	\$ 3,639
		30¢	20¢



Actif		
Encaisse	95	\$ 274
Billets à court terme et dépôts	865	1,077
Comptes à recevoir	3,165	3,551
Impôts sur le revenu à recouvrer	285	—
Dépenses payées d'avance	52	60
Disponibilités	4,462	4,962
Placements — compagnies associées (note 1)	2,167	2,483
— autres, au prix coûtant	223	275
Mobilier de bureau et équipement, au prix coûtant moins l'amortissement accumulé de \$335,000 (\$308,000 en 1970)	244	234
		\$7,954
		\$7,096
Passif		
Comptes à payer	439	\$ 415
Impôts courants à payer	—	59
Impôts sur le revenu reportés (note 2)	1,231	1,401
Exigibilités, incluant les impôts sur le revenu reportés	1,670	1,875
		\$7,954
		\$7,096
Avoir des actionnaires		
Capital-actions		
Autorisé: 2,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale, et comportant un vote par action		
500,000 actions ordinaires spéciales, sans valeur nominale, et comportant cinq votes par action		
Emis: 1,191,901 actions ordinaires	1,662	1,662
268,096 actions ordinaires spéciales	125	125
Bénéfices non répartis	3,639	4,292
		6,079
		\$7,954
		\$7,096

Approuvé par le Conseil d'administration:  
D. STAIRS, Administrateur.  
C. RITCHIE, Administrateur.

Les photographes ci-dessous illustrent typiquement trois pays dans lesquels les compagnies Monenco effectuent des travaux d'études: (1) BRÉSIL — où Montreal Engineering Overseas Ltd. et MONASA effectuent une étude d'aménagement d'un réseau de transport d'énergie pour le compte d'ELETROBRAS, en association avec le projet hydroélectrique Sete Quedas (capacité de production approximative prévue: 12,000 MW). (2) SINGAPOUR — emplacement d'un grand projet d'usine thermique conçue par Montreal Engineering. (3) AUSTRALIE — Une coparticipation de trois firmes dont Hatch Associates Ltd s'occupe de la conception de l'avant-projet de la construction d'un réseau de métro à Melbourne.



MONENCO LIMITED

Retrospective sur dix ans

(en milliers de dollars)

Année	Revenu brut d'exploitation	Revenu net d'exploitation	Revenu net pour l'exercice, après les postes extraordinaires et l'intérêt minoritaire	Année
1962	3,263	170	135*	1962
1963	3,486	92	82	1963
1964	5,597	388	349	1964
1965	6,776	501	449	1965
1966	10,010	720	809	1966
1967	12,842	822	754	1967
1968	15,318	962	1,061	1968
1969	15,820	675	805	1969
1970	17,042	711	711	1970
1971	18,506	1,091	1,091	1971

\*ajusté pour les changements dans les intérêts minoritaires

Principes comptables

La compagnie Monenco offre ses services d'experts-conseils par l'intermédiaire des filiales en propriété entière et de compagnies associées. Ces compagnies associées comprennent des compagnies d'ingénierie dans lesquelles Monenco a acquis des intérêts importants, ainsi que des entreprises en participation fondées pour exécuter un projet donné ou pour fournir un service spécialisé.

Les comptes des filiales en propriété entière sont entièrement consolidés avec ceux de Monenco.

La part de Monenco dans les revenus, les dépenses d'exploitation et les impôts sur le revenu des compagnies associées, après élimination des frais inter-

Les placements dans les compagnies associées sont inscrits au bilan consolidé au prix coûtant plus la part revenant à Monenco des bénéfices non répartis depuis l'acquisition. Ce mode de présentation montre, qu'alors même que Monenco doit recevoir ces bénéfices sous forme de dividendes, les avoirs qui y correspondent ne sont pas immédiatement disponibles à Monenco.

compagnies, est incluse comme telle dans l'état consolidé des revenus. On a procédé ainsi afin d'éviter la distorsion des marges bénéficiaires et des impôts payés, et de présenter de façon juste l'ampleur des activités de Monenco.



Deux événements importants furent des sources d'inquiétude pour les commandés Monenco opérant dans diverses parties du monde : la guerre indo-pakistanaise et les mesures restrictives internationales introduites par le gouvernement des États-Unis le 15 août et qui devaient marquer le premier pas vers la solution du problème de la balance des paiements. Heureusement, la guerre prit fin. Les activités de votre compagnie en Inde n'ont heureusement pas été affectées par le conflit. Le retrait des mesures restrictives par les États-Unis en décembre et le réalignement des valeurs monétaires pour le groupe des dix nations mirent fin à une période d'inquiétude et de pessimisme tant au Canada qu'à l'étranger. Citons parmi les mesures à long terme appliquées par les États-Unis pour corriger la situation défavorable de la balance des paiements, les reports de taxes au profit du Domestic International Sales Corporation (DISC), "Disc", donnera un nouveau stimulant aux firmes américaines opérant sur les marchés d'exportation.

## Législation

La nouvelle loi fédérale d'impôt sur le revenu, basée sur les propositions de réforme fiscale publiées en premier lieu sous forme de Livre Blanc, est entrée en vigueur le 1er janvier 1972. Les sections du Livre Blanc qui auraient affecté d'une façon défavorable les affaires de votre compagnie et qui ont été reprises dans le rapport annuel de l'année dernière furent quelque peu modifiées avant que les propositions ne deviennent loi. À noter surtout la concession d'une période de dix ans pour permettre aux corporations professionnelles de passer de la base de caisses à celle de la comptabilité d'exercice pour la déclaration du revenu en vue de l'impôt. Là où les accords de taxe ne s'appliquent pas, une période de répit est accordée jusqu'en 1975 pour les revenus d'affaires de filiales étrangères, avant que de tels revenus ne soient taxés à un barème équivalent à celui du taux des corporations canadiennes. La libération complète de toutes les modifications des propositions défavorables dans la loi sur l'impôt n'a malheureusement pas pu être obtenue; cette situation est d'autant plus décevante que le gouvernement des États-Unis a récemment adopté la législation "Disc". Considérant l'ensemble de ces éléments, il sera plus difficile à notre compagnie de faire face à la concurrence sur le marché national et international, compte tenu de la concurrence américaine.

L'intérêt de votre compagnie, au niveau de la législation fédérale, est dirigé vers le Bill C-256. Il s'agit en effet de la loi sur la concurrence et, tout comme dans le cas de la réforme fiscale, des représentations vigoureuses sont faites au gouvernement. Ces représentations sont effectuées par l'intermédiaire de l'Association des ingénieurs-Conseils du Canada, de l'Association Canadienne d'Exportation, de l'Association nucléaire canadienne et de la Corporation des ingénieurs du Québec. L'inquiétude concerne l'intention du gouvernement fédéral d'inclure dans le champ de sa juridiction tous les services, professionnels ou autres, bien que les professions soient présentement bien réglementées par les législations provinciales. L'ensemble de la profession s'interroge sur le sort réservé aux entreprises en coparticipation et la nécessité d'enregistrer toutes ces fusions qui seraient alors accueillies ou interdites. L'entrepris pour la mise en commun de talents canadiens en ingénierie, de façon à faire face à la concurrence de firmes étrangères très importantes, dont l'exploitation s'applique aussi bien au marché canadien qu'au marché à l'étranger. Une autre inquiétude : la proposition allemande que le tribunal qui serait créé pour administrer la nouvelle loi ne serait pas lié par des règlements fermes ou des précédents légaux sur lesquels il baserait ses décisions. Une réaction défavorable de la part du public en rapport avec le Bill a amené son rappel et le gouvernement semble modifier sa position concernant les questions les plus controversées.

## Perspectives d'avenir

L'opinion courante de la plupart des autorités indique que 1972 sera une bonne année, un peu meilleure que 1971 et sera probablement une année de transition entre le recul récent et la période d'expansion prochaine. Traditionnellement, l'économie du Canada et celle du monde entier ont toujours été grandement influencées par les tendances des affaires aux États-Unis. Voilà pourquoi l'économie forte et saine des États-Unis, prévue pour 1972, devrait stimuler l'avancement du Canada. Le réalignement des valeurs monétaires appliqué en décembre 1971 a ramené la confiance et nous espérons connaître enfin une nouvelle période de stabilité. Cependant, les difficultés continues de régler la balance des paiements et l'incapacité d'appliquer des mesures

## Généralités

plus strictes pour réduire l'inflation aux États-Unis créent encore une atmosphère d'incertitude au niveau international. Bien que la situation se soit considérablement améliorée depuis la fin de l'année 1971 pour l'expansion des affaires tant au Canada qu'à l'étranger, les perspectives pour l'avenir immédiat des ingénieurs-conseils doivent être considérées avec circonspection. Au point de vue international, les efforts déployés par votre compagnie dans le domaine du développement des activités depuis les dernières années montrent déjà des résultats espérés. Depuis dix ans, Monenco pourvoit des services au profit de l'industrie énergétique du Brésil. La constitution de Monasa, la nouvelle filiale brésilienne, consolidera la position de notre société au Brésil et pourvoiera un moyen de pénétration ultérieure sur le marché de ce pays. L'expansion satisfaisante de l'exportation a été facilitée matériellement grâce à la coopération des agences du gouvernement fédéral et grâce au financement offert par la Société pour l'Exportation des Exportations et par les banques commerciales du Canada. Depuis décembre, la baisse relative de la valeur du dollar canadien dans plusieurs pays renhaussera la position compétitive des exportateurs canadiens. Compte tenu de la concurrence américaine accrue et des effets défavorables de la nouvelle loi de l'impôt sur le revenu, le marché à l'exportation ouvert aux services canadiens paraît plus prometteur qu'il n'y a jamais. En 1971, les efforts de Hatch Associates Ltd., une compagnie Monenco, ont été couronnés de succès par la conclusion de transactions aux États-Unis. Les premiers rapports indiquent que d'autres engagements peuvent être prévus. En ce qui concerne le marché canadien, l'investissement dans les projets industriels et autres devrait être favorablement influencé par la résolution de la crise monétaire mondiale, le retrait par les États-Unis de la surcharge à l'importation et la promulgation de la loi de l'impôt sur le revenu. Les projets réalisés et évalués suivant les conditions fiscales qui prévaudront au moment où les activités commerciales reprendront vie. Lors que les projets industriels seront mis en œuvre, on pourra s'attendre à une augmentation du chiffre d'affaires de Hatch Associates. Les besoins grandissants en énergie électrique dans une économie canadienne en pleine expansion justifient le développement des services d'ingénierie aux entreprises publiques permittent de contrôler les services de contrôle de la pollution et les études d'environnement ne feront que s'accroître tant au Canada qu'à l'étranger. Considérant le problème d'importation de capitaux, tant pour l'industrie que pour le public, votre compagnie se promet d'apporter et de coordonner tous les efforts déjà déployés dans ce domaine de priorité vitale. Votre compagnie participe également, et ce par l'entremise de PEMCAN, aux efforts déployés par Gas Arctic, afin d'obtenir une franchise pour amener le gaz du nord en passant par la vallée Mackenzie et l'acheminement ainsi vers les marchés du Canada et des États-Unis. Une augmentation légère est prévue dans les chiffres d'affaires de E & B Cowan pour l'année courante. En général, nous prévoyons pour l'année 1972 une augmentation du chiffre de ventes et peut-être quelque amélioration dans les marges bénéficiaires.

Monsieur George L. Gilker, secrétaire-trésorier, a pris sa retraite en 1971 après une longue carrière au sein de la compagnie où ses services très efficaces ont été vivement appréciés, tant au Canada qu'à l'étranger. Les contributions apportées par Monsieur Gilker au progrès de la compagnie sont très nombreuses. Monsieur H. Barrie Curtis, C.A., a été nommé secrétaire-trésorier. Le présent rapport souligne l'importance des activités de Monenco au niveau international. La couverture intérieure montre vices professionnels remarquables rendus par la compagnie et ses ingénieurs. Deux titres honorifiques se rapportent à des travaux d'études faits à l'étranger. Le titre honorifique accordé à Monsieur Sexton en reconnaissance du travail remarquable qu'il a accompli au Brésil pendant les dix dernières années est particulièrement apprécié. Si Monenco a atteint sa bonne réputation actuelle, c'est bien grâce aux efforts de ses nombreux employés et les prix d'honneur décernés proviennent bien de leur compétence. Nous leur remercions nos félicitations ainsi que nos remerciements pour le travail ardu et la précieuse coopération qu'ils nous donnent. Présenté au nom du Conseil,

le 23 mars, 1972

Le Président,  
C. RITCHIE



Rapport aux actionnaires

Exercice 1971

L'année 1971 a été pour Monenco Limited une année de progrès. Les recettes d'exploitation ont augmenté de 9%, s'élevant à \$18,506,000. Les revenus nets d'exploitation ont augmenté de 53% et, s'élevaient à \$1,091,000. Les revenus par action se chiffrent à 75 cents, alors qu'en 1970 ils étaient de 49 cents. Un paiement de dividendes de 10 cents par action fut effectué le 1er juin et le 1er décembre; une augmentation de dividendes de 15 cents par action fut enregistrée, de sorte qu'un paiement spécial de dividendes fut effectué, de 5 cents par action, ce qui représente une distribution totale pour l'année écoulée de 30 cents par action.

La compagnie avait adopté comme ligne de conduite le paiement des dividendes ordinaires sur une base semi-annuelle et lorsque les circonstances le permettaient, les dividendes supplémentaires déclarés étaient payés à la fin de l'année. Dès le premier trimestre de 1972, cette ligne de conduite a été modifiée de façon à assurer le paiement des dividendes sur une base trimestrielle, les suppléments n'étant déclarés que lorsque les circonstances le permettent. Des dividendes trimestriels de 7 1/2 cents par action furent déclarés le 2 février 1972 et payés le 1er mars 1972.

D'une manière générale, les compagnies filiales et associées ont vu leur niveau d'activités se relever en 1971 par comparaison à l'exercice de 1970. Plusieurs contrats ont été signés couvrant des projets importants, tels que:

- Projet d'aéroports en Jamaïque
- (Montreal Engineering — Kates, Peat, Marwick, une entreprise en coparticipation)
- Agrandissement de la centrale hydro-électrique Karihi (Montreal Engineering)
- Nigeria
- Australie
- Centrale Thermique Senoko (Montreal Engineering, Monenco Asie, Montreal Engineering Overseas)
- Singapour
- Etude d'un réseau de transport d'énergie, Sete Quedas (Montreal Engineering Overseas, Monasa)
- Bresil
- Services d'ingénierie et de gestion d'entreprises publiques (Montreal Engineering, Monenco Jamaïque)
- Jamaïque
- Reconstruction d'usine d'eau lourde, Glace Bay (Canatom — Mon-Max Services, une entreprise en coparticipation)
- Nouvelle Ecosse
- Centrale thermique, Lakeview, transformation du combustible (Montreal Engineering)
- Ontario
- Conception d'une usine de pâtes, Rayonier Québec (E & B Cowan)
- Québec
- Gestion de la construction de l'usine de pâtes de Rayonier Québec (La Société d'ingénierie Cartier Limitée)
- Québec
- En outre, les travaux de projets majeurs suivants se sont poursuivis en 1971:
- Projet hydroélectrique de Bayano (Montreal Engineering Overseas)
- Panama
- Centrale hydroélectrique de Masqueiyya (Montreal Engineering)
- Ceylan
- Centrale nucléaire de Rajasthan (Montreal Engineering)
- Inde
- Réacteur de recherche de Taiwan (Canatom)
- Taiwan
- Aménagement hydroélectrique de Bighorn (Montreal Engineering)
- Alberta
- Centrale thermique de Boundary Dam, Groupe No. 5 (Saskmont)
- Saskatchewan
- Centrale à vapeur à combustible fossile de Bruce (Montreal Engineering)
- Ontario
- Usine de carton doublure de Stephenville (E & B Cowan)
- Terre-Neuve
- Réseau de transport d'énergie de la rivière Nelson (Teshmont)
- Manitoba
- Agrandissement de la centrale thermique de Point Tupper (Montreal Engineering)
- Nouvelle Ecosse
- Installations minières, Ruitan Lake (Montreal Engineering)
- Manitoba
- Aciérie de Sidbec (Hatich Associates Ltd.)
- Centrale Thermique de Sundance, groupe No. 2 (Montreal Engineering)
- Alberta

Répartition géographique des Recettes de Monenco

		1970		1971	
		Pourcentages		100.0	
Canada:	Provinces de l'Atlantique	14.0	15.9	15.9	19.0
	Centre du Canada	15.1	21.9	21.9	26.8
	Provinces des Prairies	44.8	36.8	36.8	44.8
	Colombie Britannique, Yukon et Territoire du Nord-Ouest	8.3	82.2	82.2	81.0
	Amérique Latine et Antilles	6.0	5.4	5.4	6.4
	Asie	5.7	9.6	9.6	11.0
	Divers	6.1	17.8	17.8	21.9
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Etranger:	Provinces de l'Atlantique	14.0	15.9	15.9	19.0
	Centre du Canada	15.1	21.9	21.9	26.8
	Provinces des Prairies	44.8	36.8	36.8	44.8
	Colombie Britannique, Yukon et Territoire du Nord-Ouest	8.3	82.2	82.2	81.0
	Amérique Latine et Antilles	6.0	5.4	5.4	6.4
	Asie	5.7	9.6	9.6	11.0
	Divers	6.1	17.8	17.8	21.9
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Energie:	Classique	44.9	59.8	59.8	72.2
	Nucléaire	14.9	12.8	12.8	15.9
	Pétrochimie	18.6	13.1	13.1	16.4
	Métallurgie	5.0	8.4	8.4	10.4
	Pâtes et Papiers	5.0	6.3	6.3	7.8
	Ressources, industries, alimentation, mines, télécommunications	6.8	5.3	5.3	6.8
	Divers	5.5	6.9	6.9	8.4
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Développement

Afin de trouver des débouchés sur les marchés à l'étranger et de pourvoir aux besoins des clients, de nouvelles compagnies étrangères furent constituées durant l'année écoulée: Monenco Asia (Pte.) Ltd., constituée à Singapour, en tant que compagnie locale indispensable pour réaliser la conception de la centrale thermique Senoko, et pour servir de base dans le contrôle des opérations en Asie du Sud.

Monasa Empresas Asociadas de Engenharia Ltda., une nouvelle compagnie brésilienne formée en association avec un groupe d'ingénieurs brésiliens pour effectuer les travaux d'études d'un réseau de transport d'énergie, Sete Quedas, Brésil et pour permettre la continuation des travaux d'études au Brésil.

Monenco Jamaica Limited offrant les services d'ingénierie pour les entreprises de services publics ainsi que des services de gestion d'entreprises en Jamaïque.

Le développement des affaires sur les marchés étrangers s'est avéré nécessaire pour maintenir la diversité dans les sources de revenus de la compagnie. Cette phase de développement fut tout aussi satisfaisante, fut celle de la pénétration poussée sur le marché du Canada Central. Le tableau suivant établit une comparaison entre les répartitions géographiques des revenus par rapport à 1970. Une classification des sources de revenus par type de services fait suite à ce tableau.

La liste des projets susmentionnés indique que plusieurs nouveaux contrats couvrent des projets énergétiques ou des études connexes au profit de clients à l'extérieur du Canada. Les travaux additionnels confiés en 1971 par le marché étranger ont contribué d'une façon substantielle aux projets en cours. Tandis que dans l'industrie des métaux se rattache quelque peu. Les travaux dans l'industrie de papier et pâtes ont maintenu un très bon niveau tout en opérant à plein rendement pendant l'année écoulée. La compagnie Mon-Max Services Ltd. a connu une année décevante. Cependant, en automne, une entreprise en coparticipation comprenant Mon-Max Services Ltd. et Canatom a été octroyée un contrat couvrant la reconstruction de l'usine d'eau lourde de Glace Bay, Nouvelle Ecosse. Ce contrat est l'un des plus importants du genre confiés à une firme d'ingénierie essentiellement canadienne.

Parmi les grands projets terminés en 1971, citons la centrale thermique Holyrood (groupe No. 2), Shawmont Newfoundland; l'étude des ressources agricoles, Ariguaní, Colombie (Montreal Engineering); la fonderie ferroviaire (Hatich Associates Ltd.) en République Dominicaine et les stations de compression Swan Hills (Mon-Max, Alberta).

Aggrandissement de l'usine de papier de Thunder Bay (E & B Cowan)

Ontario



# MONENCO LIMITED

## Administrateurs

W. R. Davis  
G. V. Eckenfelder  
G. G. Hatch  
A. W. Howard  
C. F. Mallory  
J. K. C. Mulherin  
N. Rivington  
C. Ritchie  
J. K. Sexton  
W. J. Smith  
D. Stairs  
M. G. Taylor

## Siège social

Calgary, Alberta

## Bureau principal

Place Bonaventure, Montréal, Québec

## Officiers

D. Stairs, président du conseil  
C. Ritchie, président  
A. W. Howard, vice-président  
W. R. Davis, vice-président  
J. K. Sexton, vice-président  
M. G. Taylor, vice-président  
C. F. Mallory, vice-président  
J. K. C. Mulherin, vice-président  
N. Rivington, vice-président  
W. J. Smith, vice-président  
H. B. Curtis, secrétaire-trésorier  
F. C. Palmer, sous-secrétaire  
R. G. Black, sous-secrétaire

## Régistrare et agent de transfert

Montreal Trust Company,  
Calgary, Montréal, Toronto et Vancouver

## Vérificateurs

Price Waterhouse & Co., Montréal

Les compagnies du groupe dont les opérations  
sont envisagées par les états financiers  
inclus dans ce rapport sont:

## MONENCO LIMITED

### Filiales en propriété entière:

Montreal Engineering Company, Limited  
Montreal Engineering (Overseas) Limited  
Montreal Engineering (Eastern) Limited  
Monenco Computing Services Ltd.  
Monenco Jamaica Limited  
Monenco Asia (Pte.) Ltd.

### Compagnies associées:

Montreal Engineering International Limited  
Canatom Ltd.  
Caseco Consultants Limited  
Consortio Baricentro-Montreal Engineering  
Crippen Engineering Ltd.

E. & B. Cowan Ltd.  
Edmund Newhall Associates Ltd.  
G. E. Crippen & Associates Ltd.  
Hallmark Engineering Ltd.  
Hatch Associates Ltd.  
La Société d'Ingénierie Cartier Limitée  
Larmon Mill Process Consultants Limited  
Mon-Max Services Ltd.  
Professional Printing Services Ltd.  
Saskmont Engineering Ltd.  
Shawmont Newfoundland Limited  
Shawmont Ltd.  
Sheppard T. Powell Consultants Limited  
Teshmont Consultants Ltd.  
Tidal Power Consultants Ltd.  
Victus Consultants Ltd.  
Wade Reproduction Services Inc.  
Western Canada Hydraulic Laboratories Ltd.  
Western Fly Ash Ltd.



## COUVERTURE: Une compagnie internationale

Symbole du champ d'application des activités de Monenco, au niveau international, les drapeaux représentent quelques pays où nous avons pu effectuer des travaux d'études. La liste comprend: l'Argentine, l'Australie, la Bolivie, le Brésil, la Birmanie, le Canada, le Ceylan, la Chine, la Colombie, la République Dominicaine, El Salvador, la Finlande, l'Allemagne, l'Italie, la Jamaïque, le Kenya, le Mexique, le Maroc, la Nouvelle-Zélande, le Nigeria, le Pakistan, le Panama, le Paraguay, le Pérou, les îles Philippines, le Portugal, la Roumanie, Singapour, le Vietnam du Sud, l'Espagne, le Soudan, Taïwan, la Tansmanie, Trinidad et Tobago, la Turquie, l'Uganda, le Royaume-Uni, les États-Unis, l'Uruguay et le Venezuela.

Actuellement, nos quelque 1,700 employés sont engagés dans des projets englobant les six continents.

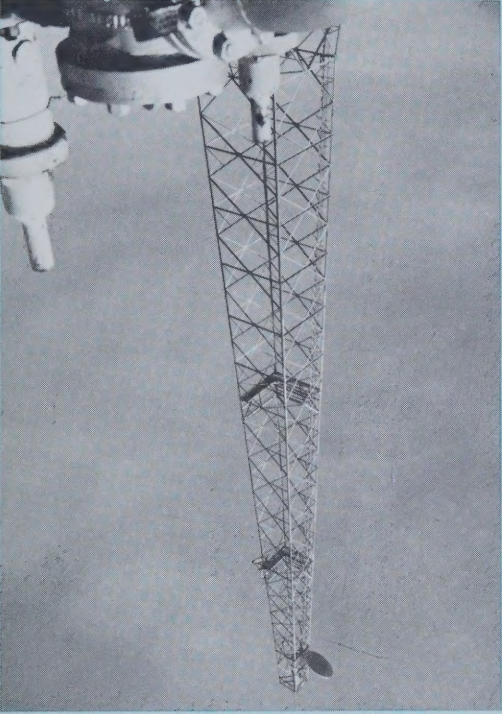
## Titres honorifiques

En 1971, les compagnies Monenco se virent décerner trois titres honorifiques pour la qualité des travaux d'ingénierie fournis.

Jack K. Sexton, Vice-Président de *Montreal Engineering Company, Limited* fut décoré de l'Ordre de Rio Branco par le gouvernement du Brésil. Ce titre honorifique, réservé aux brésiliens et aux étrangers en reconnaissance des services remarquables rendus au profit du Brésil, n'a jusqu'à présent été décerné qu'à deux autres canadiens. Monsieur Sexton dirigeait une étude d'installation hydroélectrique du Centre Sud et du Sud Brésilien, l'une des plus grandes études d'aménagement entreprise à ce jour. On le voit à gauche, sur la photo en haut à droite.

Le plus grand honneur — prix d'excellence, fut décerné à *Montreal Engineering* dans les programmes de remises des prix annuels de l'Association des ingénieurs du Canada. Le projet gagnant de MECO fut celui de l'Hydrovalle Mine en Alberta, une mine de charbon à ciel ouvert qui fournit du combustible à prix modique pour l'usine thermique Sundance de la Calgary Power Ltd.

Dans ce même programme, *Hoyles Niblock International Ltd.* se vit décerner un prix de mérite pour une installation additionnelle au réseau des micro-ondes, pour le compte de National Iranian Oil Company qui pourvoit les communications par sa route de pipeline.







**Monenco Limited**



# Rapport Annuel 1971